

File

NEMROD

MINING CO. LTD.

(No Personal Liability)

ANNUAL REPORT 1969

NEMROD MINING CO. LTD.

(No Personal Liability)

Directors

LEO BROSSARD, *Mount-Royal, P.Q.*
URBAIN NANTEL, *Montreal, P.Q.*
JACQUES DOUCET, *Pointe-aux-Trembles, P.Q.*
FRANK BAZSO JR., *St. Lambert, P.Q.*
GERARD O. BEAULIEU, *Montreal, P.Q.*
J. CLIFFORD SHAW, *Preville, P.Q.*
ADRIEN RENAUD, *Ile Perrot North, P.Q.*

Officers

LEO BROSSARD, *President*
URBAIN NANTEL, *Vice-President*
JACQUES DOUCET, *Secretary-Treasurer*

Transfer Agent and Registrar

GUARANTY TRUST COMPANY OF CANADA

Auditors

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARE & CIE, C.A., *Montreal*

Head Office

360, ST. JAMES STREET WEST, SUITE 1524, MONTREAL, QUEBEC

Field Office

163, PERREAULT BLVD., BOURLAMAQUE, QUEBEC

Directors' Report to the Shareholders

This annual report reviews your Company's recent exploration activities and includes financial statements for the year ended April 30, 1969.

Louvicourt Property

Most important development affecting your Company has, of course, been the decision of the Quebec Mining Exploration Company (Soquem) to develop the Louvicourt Township copper property in which Nemrod shares ownership. Shareholders were informed of this earlier this year.

Since then, Soquem has appointed a property manager who took charge of operations at April 1, 1969. Soquem advised us over a month ago that financial arrangements were well advanced for the capital necessary to place the property into production and that a new company, Louvem Inc., was being formed to carry out operations and was expected to be operating by the end of May.

Nemrod has reimbursed Soquem a total of \$80,000 for its share of work on the property. By contributing an additional \$17,250, Nemrod will be entitled to 16.27% interest in Louvem Inc.

Other interests

In Bourlamaque Township, Nemrod has completed geophysical surveys on a six-claim base metal prospect. Diamond-drilling may follow on targets established.

In Vassan Township, your Company retains a 786-acre property in good standing. No work is currently contemplated on these claims.

Through its holding (675,000 shares) in Timrod Mining Co. Ltd., Nemrod has an indirect interest in Ducros Mines Limited which is controlled by Timrod. Ducros is conducting an extensive program of diamond-drilling and encountering interesting copper values on its Bourlamaque Township claims adjoining the property of East Sullivan Mines Ltd.

Your Company also holds a one-third interest in several groups totalling 6,071 acres in Louvicourt and Bourlamaque Townships. Geophysical surveys have been carried out on these groups and further work is planned.

On behalf of the Board,

LEO BROSSARD,
President.

May 30th, 1969.

NEMROD MINING CO. LTD.

Balance Sheet

as at April 30, 1969

ASSETS

CURRENT ASSETS

Cash		\$ 3,774.99
Term deposits		101,000.00
Interest receivable		4,928.48
		<u>109,703.47</u>

INVESTMENTS, at cost

Marketable bonds (Note 1)	138,264.28	
Shares of affiliated mining company (Note 2)	<u>2,109.97</u>	140,374.25

MINING PROPERTIES, at cost

Claims (Note 3)		2,638.71
-----------------------	--	----------

FIXED ASSETS, at undepreciated cost

Office furniture		914.96
------------------------	--	--------

DEFERRED EXPENSES

Development, exploration and administration expenses — Statement 3		135,372.95
		<u>\$389,004.34</u>

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable		\$ 3,373.57
------------------------	--	-------------

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock (Note 4)

Authorized:

3,000,000 shares with a par value of \$1 each

Issued and fully paid:

1,000,000 shares for claims subsequently abandoned (of which 773,500 are held in escrow)

1,000,000.00

Discount thereon

700,000.00

300,000.00

1,700,006 shares for cash (of which 100,000 were issued during the year for \$185,000)

1,700,006.00

Premium

85,000.00

1,785,006.00

Discount thereon

1,310,000.00

475,006.00

2,700,006

775,006.00

Deficit — Statement 2

389,375.23

385,630.77

\$389,004.34

Signed on behalf of the Board,

LEO BROSSARD, *Director*

JACQUES DOUCET, *Director*

AUDITORS' REPORT

To the shareholders of
Nemrod Mining Co. Ltd.
(No personal liability)

We have examined the balance sheet of NEMROD MINING CO. LTD. (No personal liability) as at April 30, 1969 and the statements of deficit and deferred development, exploration and administration expenses for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements present fairly the financial position of the company as at April 30, 1969, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE
Chartered Accountants

Montreal, May 16, 1969.

**STATEMENT OF DEFERRED DEVELOPMENT,
EXPLORATION AND
ADMINISTRATION EXPENSES**

for the year ended April 30, 1969

**DEVELOPMENT AND EXPLORATION
EXPENSES**

	From May 1, 1957 to April 30, 1968	Year ended April 30, 1969	Expenses Transferred to Deficit during the year	Balance April 30, 1969
Expenses paid to Soquem (Note 3)	—	80,000.00	—	\$ 80,000.00
Geophysical and geological surveys	24,630.48	4,675.56	9,705.30	19,600.74
Diamond drilling and assaying	32,685.06	4,945.70	4,945.70	32,685.06
Taxes on claims	6,749.75	512.50	396.25	6,866.00
Draughting, mapping and photography	1,891.39	466.69	232.63	2,125.45
Travelling and transportation	3,406.83	1,101.72	1,386.65	3,121.90
Engineering and consulting fees	21,974.60	5,450.00	4,580.10	22,844.50
Rent and maintenance of building	1,753.29	275.00	443.09	1,585.20
	<u>93,091.40</u>	<u>97,427.17</u>	<u>21,689.72</u>	<u>168,828.85</u>

ADMINISTRATION EXPENSES

Public relations	2,168.03	1,852.35	804.08	3,216.30
Rent	2,721.53	650.05	674.32	2,697.26
Taxes and licenses	1,108.08	155.17	252.65	1,010.60
Transfer agent's fees and expenses	779.32	982.37	352.34	1,409.35
Audit and legal fees	3,526.15	1,319.50	969.13	3,876.52
General expenses	68.73	—	13.75	54.98
Stationery and printing	1,530.31	1,584.25	622.91	2,491.65
Advertising	104.48	11.20	23.14	92.54
Bank charges	502.35	—	100.47	401.88
Office salaries	4,442.81	1,530.26	1,194.61	4,778.46
Office expenses	688.50	153.02	168.30	673.22
Travelling expenses	503.01	—	100.60	402.41
Telephone	1,575.96	410.62	397.32	1,589.26
Administration fees	5,046.62	800.00	1,169.32	4,677.30
Attendance fees	—	700.00	140.00	560.00
	<u>24,765.88</u>	<u>10,148.79</u>	<u>6,982.94</u>	<u>27,931.73</u>
Less: Interest income	(42,692.33)	(16,708.05)	—	(59,400.38)
Dividend income	(1,987.25)	—	—	(1,987.25)
	<u>(19,913.70)</u>	<u>(6,559.26)</u>	<u>6,982.94</u>	<u>(33,455.90)</u>
	<u><u>73,177.70</u></u>	<u><u>90,867.91</u></u>	<u><u>28,672.66</u></u>	<u><u>\$135,372.95</u></u>

SUMMARY OF DEVELOPMENT AND EXPLORATION EXPENSES

Township of Louvicourt (Note 3)	
Expenses made directly by the company	37,767.54
Expenses paid to Soquem	<u>80,000.00</u>
	\$117,767.54
Township of Bourlamaque	886.30
Township of Vassan	<u>50,175.01</u>
	<u>\$168,828.85</u>

STATEMENT OF DEFICIT

for the year ended April 30, 1969

	From May 1, 1957 to April 30, 1968	Changes during the year	Balance April 30, 1969
Organization expenses written off	2,536.67	—	\$ 2,536.67
Claims abandoned	303,454.22	1,373.78	304,828.00
Development and exploration expenses on claims abandoned	79,470.85	21,689.72	101,160.57
Administration expenses on claims abandoned	9,490.75	6,982.94	16,473.69
	<u>394,952.49</u>	<u>30,046.44</u>	<u>424,998.93</u>
Less: Profit on sale of investments	<u>35,623.70</u>	—	<u>35,623.70</u>
	<u><u>359,328.79</u></u>	<u><u>30,046.44</u></u>	<u><u>\$389,375.23</u></u>

NEMROD MINING CO. LTD.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

April 30, 1969

1 — Marketable Bonds:	Per Value	Cost	Market Value
Canada, 5%, July 1, 1969	30,000.00	29,951.78	\$ 29,880.00
Canada, 5½ %, October 1, 1975	50,000.00	49,312.50	44,750.00
Canada, 5½ %, August 1, 1980	50,000.00	49,000.00	42,750.00
City of Montreal, 7%, January 1, 1977	10,000.00	10,000.00	9,150.00
	<u>140,000.00</u>	<u>138,264.28</u>	<u>\$126,530.00</u>

2 — Shares of Affiliated Mining Company:

Timrod Mining Co. Ltd. — 675,000 shares

These shares, of which 637,500 are held in escrow, were acquired in consideration for eighteen (18) claims.

3 — Claims:

Six (6) claims held under prospectors' licenses, situated in the township of Bourlamaque, acquired and paid for in cash	\$ 160.00
One-third interest in one hundred and four (104) claims held under prospectors' licenses, situated in the townships of Louvicourt (73) and Bourlamaque (31), acquired and paid for in cash	1,810.00
Thirty-nine (39) claims held under development licenses, situated in the townships of Carpentier (3), Louvicourt (21) and Vassan (15), acquired and paid for in cash	668.71
	<u>\$2,638.71</u>

Ninety-two (92) claims situated in the townships of Bacon (3), Barraute-Carpentier (28), Launay (11), Tonnancourt (20) and Quevillon (30) and carried at a cost of \$1,373.98 were abandoned during the year.

Under the terms of an agreement dated March 14, 1967, the company granted to Soquem for a period of one year, renewable annually for an additional period of four years and subject to certain conditions, the exclusive and irrevocable privilege to carry out exploration and development on the twenty-one (21) claims which it holds in the township of Louvicourt; these claims are registered in the name of Soquem. If all the terms and conditions of the agreement are fulfilled, the company will receive shares of a new company to be incorporated on or before March 14, 1972.

Joint Exploration Project:

Under the terms of an agreement dated July 18, 1967, the company has a 6¼ % interest in twenty-eight (28) mining claims in the region of Hayre St-Pierre.

4 — Capital Stock:

Under the terms of an agreement dated May 14, 1968, the company sold for cash 100,000 shares at \$1.85 per share with option on 100,000 shares at \$2.85 a share exercisable on or before May 27, 1969 and on 100,000 shares at \$3.85 a share exercisable on or before September 27, 1969.

1 — Obligations négociables :

Valeur nominale	Coût	Valeur du marché
30,000.00	29,951.78	\$ 29,880.00
Canada, 5%, 1er juillet 1969		
50,000.00	49,312.50	44,750.00
Canada, 5½%, 1er octobre 1975		
50,000.00	49,000.00	42,750.00
Canada, 5½%, 1er août 1980		
10,000.00	10,000.00	9,150.00
Cité de Montréal, 7%, 1er janvier 1977		
140,000.00	138,264.28	\$126,530.00

2 — Actions d'une compagnie minière affiliée :

Timrod Mining Co. Ltd. — 675,000 actions

Ces actions, dont 637,500 sont détenues sous écran, ont été acquises par la vente de dix-huit (18) claims.

3 — Claims :

Six (6) claims détenus en vertu de permis de prospecteur, situés dans le canton de Bourlambaque acquis et payés comptant	\$ 160.00
Un tiers (⅓) d'intérêt dans cent quatre (104) claims détenus en vertu de permis de prospecteur, situés dans les cantons de Louvicourt (73) et Bourlambaque (31), acquis et payés comptant	1,810.00
Trente-neuf (39) claims détenus en vertu de permis de mise en valeur, situés dans les cantons de Carpentier (3), Louvicourt (21) et Vassan (15), acquis et payés comptant	668.71
	<u>\$2,638.71</u>

Au cours de l'année, quatre-vingt-douze (92) claims situés dans les cantons de Bacon (3), Barrante-Carpentier (28), Launay (11), Tonnancourt (20) et Quévillon (30) acquis au coût de \$1,373.98, ont été abandonnés.

En vertu d'une convention datée du 14 mars 1967, la compagnie a consenti à Soquem, pour une durée d'un an, renouvelable annuellement pour une période additionnelle de quatre ans selon certaines conditions, le privilège exclusif et irrévocable de faire des travaux d'exploration et de mise en valeur sur les vingt et un (21) claims qu'elle détient dans le canton de Louvicourt, lesquels sont enregistrés au nom de Soquem. Si toutes les conditions de la convention sont remplies, la compagnie recevra des actions d'une nouvelle compagnie à être formée le ou avant le 14 mars 1972.

Projet conjoint d'exploration :

Selon les termes d'une convention intervenue le 18 juillet 1967, la compagnie détient un intérêt de 6¼% dans vingt-huit (28) claims situés dans la région de Havre St-Pierre.

4 — Capital-actions :

Selon les termes d'une convention intervenue le 14 mai 1968, la compagnie a vendu comptant, 100,000 actions de son capital-actions au prix de \$1.85 l'action et a accordé une option sur 100,000 actions au prix de \$2.85 l'action, expirant le 27 mai 1969 et une option sur 100,000 actions au prix de \$3.85 l'action expirant le 27 septembre 1969.

ETAT DES FRAIS REPORTES DE DEVELOPPEMENT,

D'EXPLORATION ET

D'ADMINISTRATION

pour l'année terminée le 30 avril 1969

FRAIS DE DEVELOPPEMENT ET

D'EXPLORATION

(note 3)

Dépenses payées à Soquem (note 3)
Levés géologiques et géophysiques
Sondages au diamant et analysesTaxes sur claims
Dessins et plans

Frais de voyages et de transport

Honoraires des ingénieurs

Loyer et entretien d'immeuble

FRAIS D'ADMINISTRATION

Frais de représentation

Loyer

Taxes et permis

Honoraires du registraire et de

l'agent de transfert

Contenieux et vérification

Frais généraux

Papeterie et impression

Annonces

Frais de banque

Salaires de bureau

Dépenses de bureau

Frais de voyages

Téléphone

Honoraires d'administration

Jetons de présence

Moins: Revenu d'intérêts

Revenu de dividendes

SOMMAIRE DES FRAIS DE DEVELOPPEMENT ET D'EXPLORATION

Canton de Louvencourt (note 3) :

Dépenses faites directement par la compagnie

Dépenses payées à Soquem

Canton de Bourlambaque

Canton de Vassan

ETAT DE DEFICIT

pour l'année terminée le 30 avril 1969

Frais de constitution radiales

Claims abandonnés

Frais de développement et d'exploration sur claims

abandonnés

Frais d'administration sur claims abandonnés

Moins: Profit sur vente de placements

Du 1er mai

1957

au 30 avril

1968

2,536.67

303,454.22

79,470.85

9,490.75

394,952.49

35,623.70

359,328.79

Changements

de l'année

1,373.78

21,689.72

6,982.94

30,046.44

30,046.44

30,046.44

30,046.44

Dépenses

transférées

au déficit

au cours

de l'année

9,705.30

4,945.70

396.25

232.63

1,386.65

4,580.10

443.09

21,689.72

804.08

674.32

252.65

352.34

969.13

13.75

622.91

23.14

100.47

1,194.61

168.30

100.60

397.32

1,169.32

140.00

6,982.94

28,672.66

80,000.00

37,767.54

117,767.54

886.30

50,175.01

168,828.85

Du 1er mai

1957

au 30 avril

1968

24,630.48

32,685.06

6,749.75

1,891.39

3,406.83

21,974.60

1,753.29

93,091.40

2,168.03

2,721.53

1,108.08

779.32

3,526.15

68.73

1,530.31

104.48

502.35

4,442.81

688.50

503.01

1,575.96

5,046.62

—

24,765.88

42,692.33

1,987.25

19,913.70

73,177.70

90,867.91

6,559.26

10,148.79

16,708.05

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

Année

terminée

le 30 avril

1969

80,000.00

4,675.56

512.50

466.69

1,101.72

5,450.00

275.00

97,427.17

1,852.35

650.05

155.17

982.37

1,319.50

—

1,530.26

153.02

—

410.62

800.00

700.00

10,148.79

16,708.05

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

—

Solde

au 30 avril

1969

80,000.00

19,600.74

32,685.06

6,866.00

2,125.45

3,121.90

22,844.50

1,585.20

168,828.85

3,216.30

2,697.26

1,010.60

1,409.35

3,876.52

54.98

2,491.65

92.54

401.88

4,778.46

673.22

402.41

1,589.26

4,677.30

560.00

27,931.73

59,400.38

1,987.25

33,455.90

135,372.95

168,828.85

886.30

50,175.01

168,828.85

2,536.67

304,828.00

101,160.57

16,473.69

424,998.93

35,623.70

35,623.70

35,623.70

35,623.70

35,623.70

Bilan au 30 avril 1969

ACTIF**DISPONIBILITÉS**

Encaisse	
Dépôts à terme	\$ 3,774.99
Intérêts à recevoir	101,000.00
	<u>4,928.48</u>
	109,703.47

PLACEMENTS, au coût

Obligations négociables (note 1)	138,264.28
Actions d'une compagnie minière affiliée (note 2)	<u>2,109.97</u>
	140,374.25

PROPRIÉTÉS MINIÈRES, au coût

Claims (note 3)	2,638.71
-----------------	----------

IMMOBILISATIONS, au coût non amorti

Mobilier de bureau	914.96
--------------------	--------

FRAIS REPORTÉS

Frais de développement, d'exploration et d'administration — Etat 3	135,372.95
--------------------------------------------------------------------	------------

\$389,004.34

PASSIF**EXIGIBILITÉS**

Comptes à payer	\$ 3,373.57
-----------------	-------------

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions (note 4)	
--------------------------	--

Autorisé :

3,000,000 actions d'une valeur nominale de \$1

chacune

Emis et entièrement payé :

1,000,000 actions pour claims subséquemment

abandonnés (dont 773,500 sont de-

tenues sous écroû)

Escompte

1,700,006 actions au comptant (dont 100,000

émises au cours de l'année pour

Prime

\$185,000)

1,700,006.00

85,000.00

1,785,006.00

1,310,000.00

475,006.00

775,006.00

389,375.23

\$389,004.34

\$389,004.34

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Signé au nom du conseil d'administration,
LÉO BROSSARD, Administrateur

JACQUES DOUCET, Administrateur

Aux actionnaires de
Nemrod Mining Co. Ltd.

(Libre de responsabilité personnelle)

Nous avons examiné le bilan de NEMROD MINING CO. LTD. (Libre de responsabilité personnelle) au 30 avril 1969 ainsi que les états de déficit et des frais reportés de développement, d'exploration et d'administration pour l'année terminée à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 30 avril 1969, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Montréal, le 16 mai 1969

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE
Comptables agréés

Rapport des Administrateurs aux Actionnaires

Vos administrateurs sont heureux de vous envoyer ce Rapport Annuel qui comprend une revue des récentes activités de votre Compagnie ainsi que les états financiers pour l'exercice terminé le 30 avril 1969.

Propriété Louvicourt

L'événement le plus important a sans doute été la décision par la Société Québécoise d'Exploration Minière (Soquem) de mettre en exploitation le gisement de cuivre de la propriété du canton Louvicourt dont Nemrod est un des propriétaires conjoints. Cette nouvelle a déjà été transmise aux actionnaires il y a quelque temps.

Depuis, Soquem a retenu les services d'un gérant qui a pris charge des travaux sur la propriété le 1er avril dernier. Votre Compagnie a été avisée par Soquem il y a plus d'un mois que les pourparlers pour le financement de la mise en exploitation étaient bien avancés et qu'on s'attendait à ce que la nouvelle société d'exploitation, la "Société Minière Louvem Inc.", commence ses opérations avant la fin de mai.

Nemrod a déjà remboursé à Soquem \$80,000 pour sa part des dépenses d'exploration. Une contribution additionnelle de \$17,250 lui donnera droit à un intérêt de 16.27% dans Louvem Inc.

Autres intérêts

Nemrod détient une propriété de six claims dans le canton de Bourlamaque où des levés géophysiques ont indiqué certaines cibles qui seront peut-être explorées par sondages au diamant.

Dans le canton de Vassan, votre Compagnie maintient en vigueur une propriété de 786 acres où l'on n'envisage pas de travaux additionnels pour le moment.

Grâce à son bloc de 675,000 actions de Timrod Mining Co. Ltd., Nemrod se trouve indirectement intéressée dans Ducros Mines Limited, qui est contrôlée par Timrod. Ducros poursuit actuellement un programme de forages et rencontre d'intéressantes valeurs en cuivre sur ses claims du canton Bourlamaque adjacents à la propriété de East Sullivan Mines Ltd.

Votre Compagnie détient, en outre, un tiers d'intérêt dans plusieurs groupes de claims couvrant en tout 6,071 acres dans les cantons de Louvicourt et Bourlamaque. Des levés géophysiques y ont été exécutés récemment et des travaux additionnels y sont projetés.

Au nom du Conseil d'Administration,

LÉO BROSSARD,
Président.

Le 30 mai 1969.

Conseil
d'Administration

LÉO BROSSARD, *Mont-Royal, P.Q.*

URBAIN NANTÉL, *Montréal, P.Q.*

JACQUES DOUCET, *Pointe-aux-Trembles, P.Q.*

FRANK BAZSO JR., *St-Lambert, P.Q.*

GÉRARD O. BEAULIEU, *Montréal, P.Q.*

J. CLIFFORD SHAW, *Prévile, P.Q.*

ADRIEN RENAUD, *Ile Perrot Nord, P.Q.*

LÉO BROSSARD, *Président*

URBAIN NANTÉL, *Vice-Président*

JACQUES DOUCET, *Secrétaire-Trésorier*

Direction

LA COMPAGNIE GUARANTY TRUST DU CANADA

RAYMOND, CHABOT, MARTIN, PARÉ & CIE, C.A., *Montréal*

Régistrare et
agent de
transfert

Vérificateurs

Siège social

360 OUEST, RUE ST-JACQUES, SUITE 1524, MONTRÉAL, QUÉBEC

Bureau régional

163, BOULEVARD PERREAULT, BOURLAMAQUE, QUÉBEC

RAPPORT ANNUEL 1969

N E M R O D

MINING CO. LTD.

(Libre de responsabilité personnelle)